



RESULTATEN VAN HET MM FORTUNE FUND VOOR DE MAAND SEPTEMBER 2009

OPRICHTINGSDATUM VAN HET FONDS: MEI 2008

BENCHMARK: 50 % VAN DE SOM VAN DE AEX EN AMX INDEX PER 15 MEI 2008: 587,70

ONTWIKKELING NETTO VERMOGENSWAARDE PER PARTICIPATIE PER 30 SEPTEMBER 2009:

RENDEMENT PER PARTICIPATIE IN PERCENTAGE

	Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	cum
2008													
fonds					0,4	-4,2	1,1	7,1	-11,8	-12	-9,5	-1,3	-27,75
index					-1,7	-12,7	-6,2	5,7	-18,2	-22	-9,8	-3,0	-51,73
2009													
fonds	-4,4	-13,1	1,4	20,4	7,9	-0,4	12,4	9,8	5,8				2,60
index	0,3	-10,5	1,5	14,9	6,6	-0,7	11,0	8,8	5,2				- 33,60

ONTWIKKELING NETTO VERMOGENSWAARDE PER PARTICIPATIE (*100)

	Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2008												
fonds				250	251	240	243	260	230	202	183	181
index				250	246	214	201	212	174	135	124	121
2009												
fonds	173	149	152	183	197	196	220	242	256			
index	121	106	108	124	132	131	146	159	166			

ONTWIKKELING FONDSVERMOGEN (* 1000)

JAAR	Jan	Feb	Mrt	Apr	Mei	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	dec
2008					2671	3244	3451	3697	3262	2872	2598	2564
2009	2499	2212	2243	2702	3015	3106	3491	3832	4155			

TOELICHTING.

FONDS PERFORMANCE.

Het fonds boekte over de maand september 2009 een beleggingsresultaat van 5,80 %. Onze benchmark boekte over dezelfde periode een beleggingsresultaat van 5,20 %. Het fonds presteerde daarmee in de verslagperiode 0,60 % beter dan de benchmark.

Vanaf de oprichtingsdatum (mei 2008) bedraagt het cumulatieve beleggingsresultaat van het fonds 2,60 %. De benchmark behaalde over dezelfde periode een cumulatief beleggingsresultaat van -33,60 %. De cumulatieve outperformance van het fonds bedraagt per eind september 2009: 36,20 %.

ONTWIKKELINGEN AFGELOPEN MAAND.

Ook de afgelopen maand wisten de meeste aandelenmarkten weer forse winsten te boeken. De grote indexen boekten allen koerswinsten van circa 4 %. Wederom was Nederland een positieve uitschieter. Deze positieve ontwikkeling kwam voor ons enigszins als een verrassing. Wij hadden vooraf een gematigder ontwikkeling ingeschat; reden waarom wij een aantal kortlopende AEX call opties hadden verkocht. Op expiratedatum waren deze contracten “ in the money” geraakt; wij hebben deze contracten inmiddels doorgerold naar series met een hogere uitoefenprijs. Wij blijven uitgaan van een meer gematigde ontwikkeling van de aandelenmarkten voor de komende maanden. Ondanks deze –tijdelijke- tegenvaller wisten we toch een aantrekkelijk maandresultaat te boeken. Het cumulatieve beleggingsresultaat van het fonds is inmiddels positief.

De afgelopen maand hebben wij geen mutaties in de portefeuille doorgevoerd.

In vorige maandrapportages hebben wij al eens het probleem van de niet geheel representatieve benchmark aangestipt. Feitelijk bepaalt de AMX index (door haar hogere waarde) voor circa 60 % onze benchmark, terwijl wij volgens onze prospectus gehouden zijn maximaal 50 % te beleggen in small en midcap aandelen. Wij hebben een eenvoudige maar correcte wijze gevonden om dit probleem op te lossen: voortaan bepaalt de AEX voor 60 en de AMX voor 40 % onze benchmark. Door deze correctie komt de feitelijke weging uit op circa 50 % AEX en 50 % AMX. Met ingang van oktober zullen wij met terugwerkende kracht tot 1 januari 2009 de cijfers aanpassen.

Wij constateren een stijgende belangstelling voor het fonds. De relatief goede resultaten van het fonds beginnen in bredere kring zichtbaar te worden. Per ultimo van de maand verdubbelde een van onze participanten van het eerste uur zijn inleg.

Wij blijven erop vertrouwen dat in de tijd meer beleggers het MM Fortune Fund zullen weten te vinden, respectievelijk dat participanten hun inleg verhogen.

Rijswijk, 30 september 2009

MM Fortune Fund Management BV

Michiel Goris